2021 年 01 月 15 日

证券研究报告

晨会纪要(2021 年 01 月 15 日)

晨会纪要

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

财经要闻：

1、商务部：中方从 2020 年 12 月起就已启动 RCEP 协定国内核准程序

2、商务部：完善农村流通体系推动大型骨干流通企业下沉农村市场

3、商务部：原产于美国、欧盟及英国、日本的进口间甲酚存在倾销

4、2020 年邮政行业业务收入累计完成 11037.8 亿元，同比增长 14.5%

5、中汽协：1 月上旬，15 家重点企业汽车产量完成 52.3 万辆

6、乘联会：2020 年 12 月，皮卡市场销售 4.9 万辆，同比增长 8%

7、北京市住建委就《北京市租赁住房建设导则（试行）》公开征求意见

8、上证指数收盘报 3565.9 点，跌 0.91%

9、恒生指数收涨 0.93%报 28496.86 点

10、美国三大股指集体收跌，道指跌 0.22%，纳指跌 0.12%，标普 500 指数跌 0.38%

重点公告：

国联股份:2020 年净利预增 88.75%到 91.89%

格力地产:公司负责相关地块的房地产开发 目前不具备免税业务的经营资质

中国平安:2020 年原保费收入达 7973.4 亿元

东方盛虹:2020 年净利预降 75%-82%

德赛西威:2020 年净利预增 71%-78%

华新水泥:2020 年净利预降 9%到 14%

振德医疗:2020 年净利预计增加 23.83 亿元到 24.61 亿元

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	5470.46	-1.93%
上证综指	3565.90	-0.91%
深证综指	2360.40	-1.39%
恒生指数	28496.86	0.93%
中小板指数	10140.04	-2.42%
创业板指数	3089.18	-1.31%
新三板做市指数	1074.55	0.15%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	4.4%	-8.6%	-10.8%
电子元器件(中信)	4.3%	11.2%	30.3%
建筑(中信)	3.2%	-5.2%	-6.1%
银行(中信)	2.4%	9.0%	3.7%
石油石化(中信)	1.9%	16.7%	8.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-8.7%	-1.6%	11.9%
有色金属(中信)	-7.0%	28.8%	34.5%
电力设备(中信)	-6.4%	19.7%	78.3%
国防军工(中信)	-6.3%	13.6%	68.8%
煤炭(中信)	-4.9%	4.0%	4.3%

【财经要闻】

1、商务部：中方从 2020 年 12 月起就已启动 RCEP 协定国内核准程序

商务部表示，中方从 2020 年 12 月起就已启动 RCEP 协定国内核准程序，目前进展顺利。相关实施准备工作正在稳步推进。中方协定核准和实施准备工作将在 6 个月内完成。数据显示，2020 年我国对其他 14 个 RCEP 成员国进出口总值 10.2 万亿元，增长 3.5%，占同期我国进出口总值 31.7%。

2、商务部：完善农村流通体系推动大型骨干流通企业下沉农村市场

商务部要求，完善农村流通体系推动大型骨干流通企业下沉农村市场，促进流通网点融合，支持乡镇商贸中心建设，鼓励开展皮卡等汽车下乡，提升乡村商品和服务的供给品质。

3、商务部：原产于美国、欧盟及英国、日本的进口间甲酚存在倾销

商务部：原产于美国、欧盟及英国、日本的进口间甲酚存在倾销，国内间甲酚产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系，1 月 15 日起，对原产于美国、欧盟及英国、日本的进口间甲酚征收反倾销税，实施期限 5 年。

4、2020 年邮政行业业务收入累计完成 11037.8 亿元，同比增长 14.5%

2020 年邮政行业业务收入累计完成 11037.8 亿元，同比增长 14.5%；业务总量完成 21053.2 亿元，增长 29.7%。国家邮政局表示，将加强对快递数据收集、管理、使用监管，严肃查处泄露用户信息等违法行为。

5、中汽协：1 月上旬，15 家重点企业汽车产量完成 52.3 万辆

中汽协：1 月上旬，15 家重点企业汽车产量完成 52.3 万辆，同比下降 27.4%；其中，乘用车产量完成 43.6 万辆，下降 29.3%，商用车产量完成 8.7 万辆，下降 16%。

6、乘联会：2020 年 12 月，皮卡市场销售 4.9 万辆，同比增长 8%

乘联会：2020 年 12 月，皮卡市场销售 4.9 万辆，同比增长 8%，月度继续保持超强走势。2020 年，皮卡市场总量增长 9%，这也是相对于 2019 年的强势增长。近期经济的稳步复苏为秋季市场的持续恢复打下了坚实的基础；疫情期间催生了很多新产业、新业态、新模式，将为经济回升继续提供有力的支撑。

7、北京市住建委就《北京市租赁住房建设导则（试行）》公开征求意见

北京市住建委就《北京市租赁住房建设导则（试行）》公开征求意见。导则提出，宿舍型租赁住房人均使用面积不得小于 4 平方米，且应设置管理室、会客厅和智能快件箱。导则倡导应用智能化技术，但要充分考虑老年人需求特点，推广使用智能化适老产品。

8、上证指数收盘报 3565.9 点，跌 0.91%

上证指数收盘报 3565.9 点，跌 0.91%；深证成指报 15070.13 点，跌 1.92%；创业板指报 3089.18 点，跌 1.31%；万得全 A 报 5524.17 点，跌 1.21%，成交 1.12 万亿元，两市成交金额连续 9 个交易日超万亿元。北向资金实际净买入 51.07 亿元，为连续 7 日净买入。潍柴动力获净买入 5.88 亿元最多，抱团白马股持续遭抛售，五粮液净卖出 10.84 亿元居首。

9、恒生指数收涨 0.93%报 28496.86 点

恒生指数收涨 0.93%报 28496.86 点，再创近 1 年新高，恒生国企指数涨 1.02%报 11299.17 点，恒生科技指数涨 2.6%报 8895.21 点。全日大市成交升至 2077.16 亿港元。南向资金净买入港股 146.35 亿港元，年内 9 个交易日累计买入超 1200 亿港元。中国台湾加权指数收跌 0.43%，报 15702.84 点。

10、美国三大股指集体收跌，道指跌 0.22%，纳指跌 0.12%，标普 500 指数跌 0.38%

美国三大股指集体收跌，道指跌 0.22%，纳指跌 0.12%，标普 500 指数跌 0.38%。VISA 跌 3.6%，领跌道指。科技股多数下跌，苹果跌 1.5%，特斯拉跌 1.1%，英特尔涨超 4%；台积电涨近 6%，创收盘纪录新高。 人造肉股 Beyond Meat 涨超 13%，大麻股集体上涨，Tilray 涨超 23%。中概股阿里巴巴涨超 3%，蔚来汽车跌 2%。美联储主席鲍威尔称还会继续维持宽松货币政策。

【重点公告】

【传媒】

国联股份:2020 年净利预增 88.75%到 91.89%

【电气设备】

大烨智能:2020 年净利预增 87%-108%

新强联:拟定增募资不超 14.6 亿元

弘讯科技:2020 年净利预增 65%至 85%

【电子】

紫光国微:与浙江富润达成战略合作

*ST 华映:2020 年预盈 6 亿元-8 亿元 同比扭亏

欧菲光:获评“国家制造业单项冠军示范企业”

彩虹股份:中电彩虹拟减持不超 2%股权

朗特智能:预计 2021 年乘用车控制器系列需求提升 40%以上

【房地产】

格力地产:公司负责相关地块的房地产开发 目前不具备免税业务的经营资质

【纺织服装】

乔治白:拟 8000 万元至 1.5 亿元回购股份

【非银金融】

中国平安:2020 年原保费收入达 7973.4 亿元

【钢铁】

永兴材料:子公司拟 10 亿元投建超宽温区超长寿命锂离子电池项目

甬金股份:国信弘盛拟减持不超 9.03%股权

【公用事业】

川能动力:能投锂业李家沟锂辉石矿采选项目尚未投产

天壕环境:今日首次回购 5569 万元公司股份

【国防军工】

海格通信:与特殊机构客户签订 3.12 亿元合同

安达维尔:2020 年净利预增 30%-37%

【化工】

安利股份:成为宜家家居（IKEA）战略性合作供应商

辉隆股份:商务部 1 月 15 日起对美欧英日进口间甲酚征收反倾销税

龙蟒佰利:公司董事拟减持股份

东方盛虹:2020 年净利预降 75%-82%

鼎龙股份:拟新建集成电路 CMP 用抛光垫项目及年产 1 万吨集成电路制造清洗液项目

纳尔股份:2020 年净利预增 124%-164%

高科石化:中标 1.12 亿元项目

华鲁恒升:子公司拟投建园区气体动力平台项目、合成气综合利用项目

【机械设备】

永和智控:股东拟增持 200 万股-260 万股

昊志机电:董事长拟增持 1000 万元-2000 万元

润邦股份:子公司拟与泓荷环保共同设立浚捷环保

华伍股份:2020 年净利预增 92%-121%

柳工:柳工集团拟进行整体上市相关工作 股票停牌

中国中车:公司生产经营未发生重大变化

【计算机】

德赛西威:2020 年净利预增 71%-78%

中海达:近期收到众多车企自动驾驶项目需求

【建筑材料】

东方雨虹:山西（太原）建筑新材料智能制造生产基地项目落地签约

永高股份:2020 年净利预增 45%-55%

华新水泥:2020 年净利预降 9%到 14%

【建筑装饰】

航天工程:航天氢能为公司参股公司 目前开展的业务与氢氧发动机无关

【农林牧渔】

民和股份:2020 年净利预降逾 95%

苏垦农发:2020 年净利同比增长 13.63%

【汽车】

奥特佳:子公司获得美国某电动汽车制造商定点函

【轻工制造】

盛新锂能:股东拟减持公司不超 2%股份

岳阳林纸:2020 年净利预增 27.7%到 43.66%

劲嘉股份:烟卡纸等原材料价格波动对公司成本不构成重大影响

【商业贸易】

天虹股份:拟 2 亿元-3.25 亿元回购股份

南极电商:目前已经与多家第三方质检机构合作

【食品饮料】

三只松鼠:与盈科律师事务所开展战略合作

广州酒家:部分国有股份划转给广东省财政厅以充实社保基金

【通信】

天邑股份:中标中国电信集中采购项目 预测中标总份额将超 1 亿

德生科技:“一卡通”项目落地铜仁市

【医药生物】

振德医疗:2020 年净利预计增加 23.83 亿元到 24.61 亿元

九芝堂:2020 年净利预增 35%-56%

【银行】

招商银行:2020 年净利润 973 亿元 同比增 4.82%

兴业银行:2020 年净利 666.26 亿元 同比增长 1.15%

【有色金属】

焦作万方:2020 年净利预增 406%-463%

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn